

1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ESTADO DE SITUACION INICIAL CONSOLIDADO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.235.628	521.961
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes relacionados	6	1.218	23.216
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	31.267	372.846
Inventarios	7	141.773	60.162
Servicios y otros pagos anticipados		149.811	2.895
Activos por impuestos corrientes		312.799	213.943
Total activos corrientes		1.872.496	1.195.023
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8	1.408.529	1.085.096
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	8	(458.313)	(323.048)
Terrenos	8	894.496	161.419
Otros activos intangibles	9	317.468	601.006
Propiedades de inversión	10	1.080.835	397.156
Total activos no corrientes		3.243.015	1.921.630
Total activos		5.115.512	3.116.652
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	12	251.412	303.929
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	12	2.000	52.000
Impuestos por pagar	13	360.177	222.760
Beneficios a empleados	14	513.179	357.021
Otras cuentas por pagar	15	36.941	92.968
Total pasivos corrientes		1.163.709	1.028.679
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	15	317.381	299.347
Cuentas por pagar largo plazo relacionadas	12	1.453.508	1.315.044
Total pasivos no corrientes		1.770.888	1.614.392
Total pasivos		2.934.597	2.643.070
PATRIMONIO			
Capital social		46.000	46.000
Reservas		2.763	2.763
Otros resultados integrales		418.744	102.614
Interés minoritario		875.567	252.769
Resultados acumulados		300.347	-
Resultados del ejercicio		537.494	69.435
Total patrimonio		2.180.915	473.582
Total pasivo y patrimonio		5.115.512	3.116.652


Vinicio González
Representante Legal
Comercializadora del sol CONSOL SA

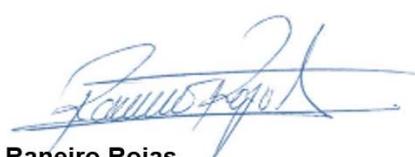

Raneiro Rojas
Contador General
Comercializadora del sol CONSOL SA

2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

	Nota	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	16	13.337.824	9.422.293
Costo de ventas	17	<u>(10.871.460)</u>	<u>(7.858.289)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>2.466.363</u>	<u>1.564.004</u>
Gastos de administración	17	(1.485.568)	(1.220.225)
Gastos de ventas		-	-
PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>980.796</u>	<u>343.778</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros	17	(100)	-
Otros ingresos		-	-
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES		<u>980.696</u>	<u>343.778</u>
Participación trabajadores		(197.271)	(90.050)
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>783.425</u>	<u>253.728</u>
Impuesto a la renta	18	(245.931)	(184.293)
Utilidad neta del período		<u>537.494</u>	<u>69.435</u>


Vinicio González
 Representante Legal
 Comercializadora del sol CONSOL SA


Raneiro Rojas
 Contador General
 Comercializadora del sol CONSOL SA

3. ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Otros resultados integrales Otros superávits por revaluación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	46.000	2.763	449.746	118.104	616.613
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	(94.362)	(48.668)	(143.031)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	46.000	2.763	355.383	69.435	473.582
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	938.928	768.405	1.707.333
Saldo al Al 31 de diciembre del 2018	46.000	2.763	1.294.311	837.841	2.180.915


Vinicio González
 Representante Legal
 Comercializadora del sol CONSOL SA


Raneiro Rojas
 Contador General
 Comercializadora del sol CONSOL SA

4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

	2018	2017
Actividades de operación:		
Utilidad / Pérdida neta del año	537.494	69.435
(+/-) Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Resultados integrales	938.928	(94.362)
Beneficios empleados	-	-
Depreciación	135.265	129.351
	<u>1.611.686</u>	<u>104.424</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	363.576	117.189
Otras cuentas por cobrar	-	367.781
Inventarios	(81.612)	(23.187)
Servicios y otros pagos adelantados	(146.916)	12.985
Activo por impuestos corrientes	(98.856)	1.478
Cuentas por pagar comerciales	(102.517)	(189.677)
Otras cuentas por pagar	256.628	108.601
Impuestos por pagar	137.416	6.745
Anticipo clientes	-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>1.939.406</u>	<u>506.340</u>
Actividades de inversión:		
Inversiones financieras	-	-
Adiciones de activos fijos, neto	(1.456.651)	(332.479)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.456.651)</u>	<u>(332.479)</u>
Actividades de financiamiento:		
Capitalización de dividendos	230.912	(118.104)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>230.912</u>	<u>(118.104)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo	713.667	55.757
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al principio del año	521.961	466.204
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>1.235.628</u>	<u>521.961</u>



Vinicio González
 Representante Legal
 Comercializadora del sol CONSOL SA



Raneiro Rojas
 Contador General
 Comercializadora del sol CONSOL SA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

	2018	2017
Actividades de operación:		
<u>Efectivo recibido de clientes</u>	13.701.400	9.539.482
Ventas	13.337.824	9.422.293
(+) S.I. Cuentas por cobrar	396.061	513.250
(-) S.F. Cuentas por cobrar	(32.485)	(396.061)
<u>(-) Pagos en efectivo a proveedores</u>	(11.055.589)	(8.071.153)
Costo de venta	10.871.460	7.858.289
(-) S.I. Inventario	(60.162)	(36.975)
(+) S.F. Inventario	141.773	60.162
(+) S.I. Cuentas por pagar	355.929	545.606
(-) S.F. Cuentas por pagar	(253.412)	(355.929)
<u>(-) Pagos en efectivo a gastos operación</u>	(1.596.074)	(708.630)
Gastos de administración	1.350.302	1.090.875
(-) S.I. Otros activos corrientes	(216.839)	(599.083)
(+) S.F. Otros activos corrientes	462.611	216.839
<u>(-) Pagos en efectivo a intereses</u>	1.195.456	14.239
Gastos financieros	100	-
(+) S.I. Otros pasivos corrientes	2.419.764	2.405.525
(-) S.F. Otros pasivos corrientes	(3.615.320)	(2.419.764)
<u>(-) Pagos en efectivo a impuestos</u>	(305.786)	(267.597)
Impuestos	443.202	274.343
(+) S.I. Impuestos	222.760	216.015
(-) S.F. Impuestos	(360.177)	(222.760)
Total actividades de operación:	<u>1.939.406</u>	<u>506.340</u>
Actividades de inversión:		
Propiedad, planta y equipo		
(+) S.I. Propiedad, planta y equipo	1.921.630	1.718.501
(-) Depreciación	(135.265)	(129.351)
(-) S.F. Propiedad, planta y equipo	(3.243.015)	(1.921.630)
Inversiones Financieras		
(+) S.I. Inversión financiera	-	-
(-) S.F. Inversión financiera	-	-
Total actividades de inversión:	<u>(1.456.651)</u>	<u>(332.479)</u>
Actividades de financiamiento:		
(+) Adquisición préstamo	-	-
(-) Capitalización dividendos	230.912	(118.104)
Utilidad neta	537.494	69.435
(+) S.I. Resultados acumulados	69.435	118.104
(-) S.F. Resultados acumulados	(837.841)	(69.435)
Total actividades de financiamiento:	<u>230.912</u>	<u>(118.104)</u>
Variación efectivo y equivalentes al efectivo	713.667	55.757
S.I. Efectivo y equivalentes al efectivo	521.961	466.204
S.I. Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.235.628</u>	<u>521.961</u>

ÍNDICE

1.	Información general.....	8
2.	Políticas contables significativas.....	8
3.	Estimaciones y juicios contables.....	14
4.	Gestión del riesgo financiero.....	15
5.	Efectivo.....	16
6.	Cuentas por cobrar clientes.....	16
7.	Inventarios.....	17
8.	Propiedad, planta y equipo.....	18
9.	Otros activos intangibles.....	18
10.	Propiedades de inversión.....	18
11.	Inversiones en relacionadas.....	19
12.	Proveedores.....	19
13.	Impuestos por pagar.....	19
14.	Beneficios a empleados.....	19
15.	Otras cuentas por pagar.....	20
16.	Ingresos.....	20
17.	Gastos.....	20
18.	Impuesto a la renta.....	20
19.	Precios de transferencia.....	22
20.	Capital social.....	22
21.	Resultados acumulados.....	22
22.	Eventos subsecuentes.....	22
23.	Aprobación de los Estados Financieros.....	23

1. Información general

Comercializadora del sol CONSOL S.A. es una Compañía ecuatoriana que está constituida desde su inscripción en el Registro Mercantil el 21 de enero del año 2002, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto la importación, exportación, distribución, venta, comercialización y representación de bienes de la industria petrolera y sus derivados de todo tipo. Importación, exportación, distribución, venta, comercialización y representación de bienes en la industria automotriz y maquinaria pesada, sus accesorios, repuestos y suministros, etc.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de Comercializadora del sol CONSOL S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de Comercializadora del sol CONSOL S.A. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

Los estados financieros de Comercializadora del sol CONSOL S.A. al 31 de diciembre del 2018, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 12 de enero del 2019, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores),

Tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, y en bancos sin restricciones. El efectivo indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y que se registran a costo histórico. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar clientes

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes no relacionados y relacionados. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiablemente.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Maquinaria y equipo	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de cómputo y software	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.6 Impuestos corrientes

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Los impuestos corrientes son reconocidos como un gasto utilidad o pérdida neta. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% en el 2013 y 23% en el 2011 de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. La Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% y 23% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente

2.7 Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

- i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

2.8 Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post – Empleo

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se devengan

2.9 Participación a trabajadores

Son reconocidos con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

2.10 Deudas Comerciales y otros Acreedores

Las deudas comerciales y otros acreedores se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva, en virtud de que la actualización del flujo no es significativa.

2.11 Anticipos recibidos de clientes

Representan los valores percibidos de los promitentes compradores que han adquirido los proyectos inmobiliarios en función de los contratos de reserva. El saldo de este pasivo será liquidado una vez que se reconozcan los ingresos del proyecto. En adición anticipos recibidos de clientes como anticipo por la construcción de obras civiles

2.12 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos

2.14 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Estado de Flujo de Efectivo.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.16 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de Comercializadora del sol CONSOL S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas en el año 2018.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título</u>	<u>Nombre de la normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor proporcional.	01 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	01 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	01 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	01 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de seguros"	01 de enero del 2021

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

A partir del 1 de enero del 2018, entraron en vigencia nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que a continuación se enuncian:

<u>Título</u>	<u>Nombre de la normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	01 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los aportes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	01 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	01 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a las NIC 39 y sus guías de aplicación.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	01 de enero del 2018

Con relación a las normas emitidas y que entraron en vigencia a partir de enero del 2018, la compañía estima que no presenta ningún impacto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, en razón que gran parte de las mismas no son aplicables a las operaciones de la compañía.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación, se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivos en dólares estadounidenses. Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) eran 16.74% del total de los activos al cierre de 2017 comparados con 24.15% al cierre de 2018.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 708.788
Índice de solvencia	1.61
Índice de estructural	0.43
Índice de endeudamiento	1.35

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	50.496	903
Bancos	1.185.132	521.057
Total Efectivo	1.235.628	521.961

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar clientes

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se muestran a continuación:

El período promedio de crédito por venta de los bienes es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

	2018	2017
Agrosupremo SA	1.120	1.120
Hidrosuplay SA	98	22.000
Conorte SA	15.309	166.377
Concegua SA	11.504	131.091
Hidalgo e Hidalgo SA	4.454	75.473
Total Cuentas por cobrar clientes	32.485	396.061

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora, pero no deteriorados se presenta a continuación:

	2018	2017
De 0 a 30 días	-	-
De 31 a 60 días	32.485	396.061
Mayor a 60 días	-	-
Total Cuentas por cobrar clientes	32.485	396.061

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

La compañía al 31 de diciembre del 2018, no presenta cuentas deterioradas.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de inventarios se detallan a continuación:

	2018	2017
Mercadería *	141.773	60.162
Total Inventarios	141.773	60.162

Es rubro de mercadería se detallan dispositivos tecnológicos denominados TAGS, que son utilizados por la empresa OPEVIAL SA en la gestión de peajes.

8. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

	2018	Adiciones / Revaluaciones	2017
Edificios	787.902	198.329	589.572
Muebles y enseres	36.456	-	36.456
Maquinaria y equipo	13.408	-	13.408
Equipo computacion	284.322	243.777	40.545
Vehiculos	286.443	25.795	260.647
Otras propiedades planta y equipo	-	(144.468)	144.468
Terrenos	894.496	733.077	161.419
(-) Depreciación acumulada	(458.313)	(135.265)	(323.048)
Total Propiedad, planta y equipo	1.844.712	921.245	923.467

9. Otros activos intangibles

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de Otros activos intangibles son los siguientes:

	2018	Adiciones / Revaluaciones	2017
Software	167.217	(53.267)	220.484
Proyectos en desarrollo	150.250	(202.272)	352.522
Otros	-	(28.000)	28.000
Total Otras activos intangibles	317.468		601.006

10. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de Propiedades de inversión son los siguientes:

	2018	Adiciones / Revaluaciones	2017
Edificios	677.565	677.565	-
Terrenos	546.692	30.453	516.239
(-) Depreciación acumulada	(143.422)	(24.339)	(119.083)
Total Propiedades de inversion	1.080.835	683.679	397.156

11. Inversiones en relacionadas

La compañía al 31 de diciembre del 2018, mantiene:

	ACIONES	PORCENTAJE	VALOR
FASTAG SA	480	60%	1
OPEVIAL SA	109.256	60%	1
Total Inversiones en relacionadas	109.736	1	2

12. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de proveedores corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios locales.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

	2018	2017
Proveedores	251.412	303.929
Hidrosuplay SA	2.000	-
Hidalgo e Hidalgo SA	-	52.000
Vinicio Gonzalez	1.453.508	1.315.044
Total Cuentas por pagar comerciales	1.706.919	1.670.973

13. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de Impuestos por pagar son los siguientes:

	2018	2017
Impuesto a la renta	245.931	149.697
Impuesto al Valor Agregado	114.246	73.064
Total Impuestos por pagar	360.177	222.760

14. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de Beneficios a empleados son los siguientes:

	2018	2017
IESS por pagar	126.698	116.779
Sueldos por pagar	1.405	826
Decimo tercer sueldo	25.909	127
Decimo cuarto sueldo	150.180	910
Vacaciones	11.242	1.369
15% participacion utilidades	197.744	90.223
Otros	-	146.787
Total Beneficios a empleados	513.179	357.021

15. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos Otras cuentas por pagar son los siguientes:

	2018	2017
Hidalgo e Hidalgo SA	354.322	392.315
Total Otras cuentas por pagar	354.322	392.315

16. Ingresos

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de Ingreso son los siguientes:

	2018	2017
Conorte SA	4.630.338	4.220.176
Concegua SA	3.479.607	3.325.141
Hidalgo e Hidalgo SA	1.347.314	1.323.031
Arrendamiento software	3.703.978	516.737
Otros	176.587	37.208
Total Ingresos	13.339.842	9.424.310

17. Gastos

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de Gastos son los siguientes:

	2018	2017
Sueldos y salarios	8.625.782	5.851.571
Depreciaciones	135.265	129.351
Servicios profesionales	1.729.595	1.147.142
Servicios terceros	1.139.907	1.191.931
Otros	724.561	756.503
Gastos	12.357.129	9.078.514

18. Impuesto a la renta

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,

b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes PTE IR	980.696	343.778
Participación trabajadores	(197.271)	(90.050)
Gastos no deducibles	332.964	171.857
Base imponible	1.116.389	425.585
Impuesto a la renta 25% y 22%	(245.931)	(184.293)

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía generó un impuesto a la renta de USD\$ 70.989. La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que

consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

19. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo, la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, supero el importe anteriormente mencionado por lo que debe presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

20. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 46.00,00 dividido en ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

21. Resultados acumulados

Utilidades retenidas, el saldo de esta cuenta corresponde a utilidades generadas.

22. Eventos subsecuentes

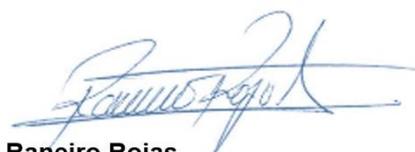
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros 15 de abril de 2019, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el abril 12 de julio del 2019, y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Vinicio González
Representante Legal
Comercializadora del sol CONSOL SA



Raneiro Rojas
Contador General
Comercializadora del sol CONSOL SA